

Aktie-Ansvar Räntestrategi

En dynamisk räntefond

- USA-Irkonflikten fortsätter att påverka långa marknadsräntor.
- Riksbankens styrräntebana uppjusterad.
- Kreditspreadarna relativt opåverkade.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Juni blev sammantaget en månad med fallande långa marknadsräntor i Europa. USAs och Irans avsiktsförklaring som meddelades under månaden medförde ett lägre oljepris och generellt fallande obligationsräntor. Även i Sverige sjönk de långa statsobligations- och swappräntorna trots att ett överraskande högt inflationsutfall publicerades under månaden.

Riksbanken lämnade sin styrränta oförändrad på mötet i början av juni, men höjde sin räntebana som legat en bra bit under marknadsförväntningar sedan en tid tillbaka. Det blev inga större marknadsreaktioner i samband med mötet eftersom en uppjustering var diskonterad. Riksbankens bana indikerar efter justeringen en viss sannolikhet för styrräntehöjning innan året är slut. ECB däremot valde att höja 25 punkter i juni, men inte heller det gav några större marknadsreaktioner. Kreditspreadar, dvs skillnaden mellan räntor med och utan kreditrisk har varit ganska stabila, men visade en liten tendens till att öka mot slutet av månaden troligen påverkade av viss oro kring AI samt fortsatta spänningar mellan Iran och USA trots den gemensamma avsiktsförklaring som tillkännagavs i mitten på månaden. Den nordiska kreditmarknaden har utvecklats väl under månaden och emissionsaktiviteten har varit god med emissioner i High Yield-marknaden även efter midsommar.

Hänt i fonden

Fondens andelsvärde steg med 0,5 procent. Litet mer än en fjärdedel av avkastningen härrörde från de underliggande marknadsräntorna och resten kom från det extra påslaget för att ha kreditrisk (kreditspreaden) där rörelserna i spreadarna påverkade avkastningen positivt i juni. Fonden har deltagit i emissioner av obligationer utgivna av bostadsutvecklaren Bonava och regummeringsbolaget CTS/Citira samt har ökat innehavet i Xpartners. Fonden har sålt innehav i Volvo, Ziklo Bank, LF Bank och Stadshypotek.

Fonden får ha derivatexponering som ett led i placeringsinriktningen. I maj effektiviserades fondens derivatbaserade kreditriskexponering då den lades om från att ha hållits indirekt via ett fondinnehav till att hållas direkt via terminer. I samband med detta ersattes den kombinerade Europa-Nordamerikanexponeringen med enbart Europa. Denna kreditexponering via derivat motsvarade vid juni månads slut drygt 17 % av fonden. Bidraget till avkastningen i juni var dock endast marginellt positivt. Fondens lilla exponering mot asiatisk High Yield på 1,8 % av fonden via en ETF hade neutral påverkan. Norden, den region där fonden har sin största kreditexponering, stod största bidraget.

För att hantera större marknadsturbulens har fonden en mindre exponering mot implicit aktievolatilitet via en börshandlad fond (ETF). I juni gav denne ett neutralt bidrag till avkastningen.

Fondens exponering mot krediter exklusive AAA-kvalitet och inklusive derivat motsvarade drygt 106 % medan kassan och AAA-kvalitetsemittenter motsvarade en andel på drygt 10,5 %. Allokeringen till HY-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet ökades i juni till 50,5 % procent. Portföljens kreditduration var vid månads slut 2,7. Räntedurationen låg på 0,4 vilket var något högre än vid föregående månadsslut. Fondens risknivå mätt som VaR steg i juni till 0,17 procent från 0,16 (limit 1,0).



KARIN HARALDSSON

Civilekonom i internationell ekonomi, Linköpings universitet. 25 års branscherfarenhet från förvaltning hos Lannebo Fonder. Förvaltar Aktie-Ansvar Avkastningsfond och Aktie-Ansvar Räntestrategi sedan 2026.

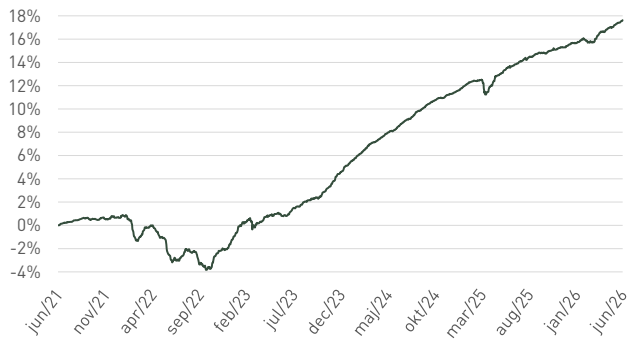
MARIA LJUNGQVIST

Maria Ljungqvist har 30 års branscherfarenhet varav 25 år från kapitalförvaltning i olika roller. Maria är ansvarig förvaltare för fonderna Aktie-Ansvar Avkastningsfond och Aktie-Ansvar Räntestrategi.

Aktie-Ansvar Räntestrategi

En flexibel och aktivt förvaltd räntefond med brett mandat. Fonden kan anpassa strategin över tid efter rådande marknadsförhållanden och kan investera globalt, med minst 30 procent i Norden.

Värdeutveckling senaste 5 åren



Nyckeltal (per 2026-05-31)

Standardavvikelse	1,04%
Sharpekvot	2,96
Ränteduration	0,37
Spreadduration (OASD)	2,7
Spreadexponering	6,4
Förräntningstakt	4,8

Ränteduration: Genomsnittlig räntebindningstid, högre värde ger större räntekänslighet. **Kreditrisk:** Risken att emittenter inte kan betala ränta eller skuld. **Spreadduration (kreditduration):** Vägd genomsnittlig löptid, längre duration innebär större känslighet för förändrad kreditrisk. **Spreadexponering:** Hur känslig fonden är för ändrade kreditspreadar, högre innebär högre risk. **Standardavvikelse (totalrisk):** Variation i fondens avkastning, högre innebär högre risk. **Sharpekvot:** Avkastning i förhållande till den risk fonden tagit, ju högre desto bättre. **Förräntningstakt:** Fondens förväntade genomsnittliga årliga avkastning om nuvarande innehav behålls till förfall, givet dagens räntor och kreditspreadar.

Avkastning	Aktie-Ansvar Räntestrategi
1 månad	0,50%
1 år	1,94%
1 år	3,45%
3 år	16,62%
Sedan start	21,46%

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

FASTPARTNER	4,55%
NYFOSA	4,55%
STADSHYPOTEK	3,94%
ASSA ABLOY	3,73%
TELENOR	3,31%

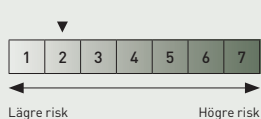
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,23%	0,26%	-0,15%	0,72%	0,37%	0,50%							1,94%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-2,59%	6,64%	6,55%	3,59%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 121,46 kr
Fondförmögenhet: 975 Mkr
Typ av fond: Räntefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 3 år

INSÄTTNING

SEB-konto: 5851-11 026 71
Bankgiro: 327-3588

MINSTA SPARBELOPP

Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER

Köpvavgift: 0%
Säljavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift:
0,8% per år

ISIN-kod: SE0014428165

Här kan du handla fonden



Aktie-Ansvar • Handelsbanken • Movestic • Skandia • Futur
PPM • ICA-banken • Carnegie • Montrose • SAVR

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Aktie-Ansvar, tfn: 08-588 811 00 eller hämtas under www.aktieansvar.se